الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006
مـــــع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك.
وشركاتها التابعة
دولة الكويت

البيانات المالية المجمعة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006
مـــــع
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

المحتويات

	صفحة
تقرير مراقبي الحسابات المستقلين	
الميزانية العمومية المجمعة	3
بيان الدخل المجمع	4
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع	5
بيان التدفقات النقدية المجمع	7– 6
ايضاحات حول البيانات المالية المجمعة	32 – 8

مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص
عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

صندوق بريد : 27387 الصفاة
13134 – دولة الكويت
تليفون : 2423415 (965)
فاكسملي : 2423417 (965)

البزيع و شركاهم
عضو في RSM العالمية
محاسبون قانونيون

عمارة الخطوط الجوية الكويتية – الدور السابع
شارع الشهداء صندوق بريد : 2115 الصفاة
13022 – دولة الكويت

تليفون : 2410010 (965)
فاكسملي : 2412761 (965)
www.albazie.com

تقرير مراقبي الحسابات المستقلين

حضرات السادة المساهمين المحترمين
الشركة الوطنية العقارية – شركة مساهمة كويتية
دولة الكويت

تقرير البيانات المالية المجمعة

لقد دققنا البيانات المالية المجمعة المرفقة للشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) والتي تتضمن الميزانية العمومية المجمعة كما في 31 ديسمبر 2006 وبيانات الدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المجمعة للسنة المنتهية آنذاك وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى .

لم نقم بتدقيق البيانات المالية لبعض الشركات التابعة والتي تمثل مجموع موجوداتها وإيراداتها 14,325,852 دينار كويتي و 52,272 دينار كويتي على التوالي من الإجماليات المجمعة . لقد تم تدقيق البيانات المالية للشركات التابعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 من قبل مدققين آخرين ، وقد تم تزويدنا بتقاريرهم ، وإن رأينا فيما يتعلق بالمبالغ التي تتضمنها البيانات المالية المجمعة لتلك الشركات التابعة يستند فقط على تقارير المدققين الآخرين.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية المجمعة

إن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقا لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية من مسؤولية إدارة الشركة الأم . تتضمن هذه المسؤولية إعداد وتطبيق ومراقبة نظام الرقابة الداخلي المتعلق بإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بحيث لا تتضمن أخطاء مادية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ ، وكذلك اختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وعمل التقديرات المحاسبية المعقولة وفقا للظروف الملائمة .

مسؤولية مراقبي الحسابات

إن مسئوليتنا هي إبداء الرأي حول البيانات المالية المجمعة بناءا على التدقيق الذي قمنا به . لقد قمنا بالتدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب الالتزام بأخلاق المهنة وتخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة لا تتضمن أخطاء مادية .

تشتمل إجراءات التدقيق الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإيضاحات الواردة في البيانات المالية المجمعة . يتم اختيار الإجراءات استنادا إلى رأي مدققي الحسابات ، وتشتمل على تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ . ولتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدققي الحسابات في الاعتبار نظام الرقابة الداخلي لإعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة بغرض تصميم إجراءات التدقيق الملائمة للظروف وليس لغرض إبداء الرأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلي . ويتضمن التدقيق تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المستخدمة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الإدارة، وكذلك تقييم شامل لعرض البيانات المالية المجمعة .

باعتقادنا أن الأدلة المؤيدة التي تم الحصول عليها و تقارير المدققين الاخرين توفر أساسا معقولا يمكننا من إبداء رأينا حول البيانات المالية المجمعة .

مكتب الواحة
لتدقيق الحسابات
علي عويد رخيص

البزيع وشركاهم
عضو في RSM العالمية

الرأي

برأينا، وبناء على تقارير المدققين الاخرين إن البيانات المالية المجمعة تظهر بصورة عادلة – من جميع النواحي المادية – المركز المالي للشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة الأم) وشركاتها التابعة (المجموعة) كما في 31 ديسمبر 2006 وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية آنذاك وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

برأينا كذلك ، إن البيانات المالية المجمعة تتضمن ما نص عليها قانون الشركات التجارية و النظام الأساسي للشركة الأم ، وأننا قد حصلنا على المعلومات التي رأيناها ضرورية لأداء مهمتنا . وإن الشركة الأم تمسك حسابات منتظمة، وأن الجرد أجري وفقا للأصول المرعية ، وأن المعلومات المحاسبية والواردة في تقرير مجلس الإدارة متفقة مع ما هو وارد في دفاتر الشركة الأم . وفي حدود المعلومات التي توافرت لدينا لم تقع خلال السنة المنتهية 31 ديسمبر 2006 مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية أو للنظام الأساسي للشركة الأم ، على وجه يؤثر ماديا في المركز المالي للمجموعة أو نتائج أعمالها فيما عدا إحتفاظ الشركة الأم بإستثمارات مباشرة مما يخالف أغراضها.

بدون التحفظ على رأينا ، نود أن نشير إلى الإيضاحات رقم (10) ، (12) ، (22) حول البيانات المالية المجمعة .

علي عويد رخيص
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 72
عضو في المجموعة الدولية للمحاسبة

د. شعيب عبدالله شعيب
مراقب حسابات مرخص فئة أ رقم 33
البزيع وشركاهم
عضو في RSM العالمية

دولة الكويت
29 مارس 2007

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك.
وشركاتها التابعة
الميزانية العمومية المجمعة
كما في 31 ديسمبر 2006
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

2005	2006	إيضاح	الموجودات
			الموجودات :
517,103	**8,020,063**		نقد في الصندوق ولدى البنوك
14,386,392	**2,728,815**	3	استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
11,275,411	**7,186,850**	4	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
4,642,229	**6,744,389**	5	استثمارات متاحة للبيع
5,083,454	**32,291**	6	إستثمارات في شركات تابعة غير مجمعة
146,410,294	**169,308,802**	7	إستثمار في شركة زميلة
139,764	**211,977**	8	إستثمار في شركة محاصة
3,101,630	**16,875,572**	9	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
1,535,335	–	10	صافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية
7,254,260	**566,731**	11	موجودات ثابتة
67,179,173	**65,922,172**	12	عقارات إستثمارية
261,525,045	**277,597,662**		مجموع الموجودات
			المطلوبات وحقوق الملكية
			المطلوبـــات :
17,163,615	**21,554,916**	13	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
55,801,442	**34,517,481**	14	تسهيلات بنكية
460,268	**574,910**	15	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
73,425,325	**56,647,307**		مجموع المطلوبات
			حقوق الملكية :
53,636,038	**64,363,246**	16	رأس المال
27,153,015	**30,585,134**	17	إحتياطي قانوني
4,597,104	**9,582,304**		الربح الناتج عن بيع أسهم الخزانة
10,789,087	**9,824,085**	7	أثر التغير في حقوق ملكية الشركة الزميلة
(16,881)	**94,225**		التغيرات التراكمية في القيمة العادلة
–	**805,452**		تعديلات ترجمة عملات أجنبية
92,104,700	**102,154,215**		أرباح مرحلة
188,263,063	**217,408,661**		
(7,082,828)	**(5,184,069)**	18	أسهم الخزانة
181,180,235	**212,224,592**		
6,919,485	**8,725,763**		حقوق الأقلية
188,099,720	**220,950,355**		مجموع حقوق الملكية
261,525,045	**277,597,662**		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (30) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

جميل سلطان العيسى
نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك.
وشركاتها التابعة
بيان الدخل المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	**2006**	2005
الإيرادات :			
إيرادات الإيجارات – بالصافي		**16,289,521**	16,157,078
صافي الحصة من نتائج الشركة الزميلة	7	**38,806,128**	35,781,631
إيرادات أخرى	19	**4,478,204**	2,762,707
التغير في القيمة العادلة للعقارات الاستثمارية	12	**363,013**	(1,092,669)
مجموع الايرادات		**59,936,866**	53,608,747
المصاريف :			
تكلفة موظفين		**4,189,108**	3,460,472
عمومية وإدارية		**6,285,571**	5,354,508
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	20	**3,962,083**	2,706,423
مخصص متعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت	22	**13,360,424**	–
إستهلاك	11	**671,724**	617,159
مجموع المصاريف		**28,468,910**	12,138,562
ربح العمليات		**31,467,956**	41,470,185
إيرادات فوائد		**2,122,417**	1,557,599
مخصص إيرادات فوائد	20	**(1,896,982)**	(1,547,983)
مصاريف فوائد		**(3,351,694)**	(1,691,873)
صافي ربح الاستثمارات	21	**6,849,022**	15,605,819
حصة من نتائج الشركة المحاصة		**(48,629)**	(43,004)
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية		**35,142,090**	55,350,743
حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	23	–	(133,459)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**(70,000)**	(70,000)
ضريبة دعم العمالة الوطنية	24	–	(402,697)
صافي ربح السنة		**35,072,090**	54,744,587
الخاص في :			
مساهمي الشركة الأم		**34,251,191**	53,607,733
حقوق الأقلية		**820,899**	1,136,854
صافي ربح السنة		**35,072,090**	54,744,587
ربحية السهم الخاصة في مساهمي الشركة الأم (فلس)	25	**56.71**	89.11

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (30) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك.
وشركاتها التابعة
بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	الخاص في مساهمي الشركة الأم										
	رأس المال	احتياطي قانوني	الربح الناتج عن بيع أسهم خزانة	أثر التغير في حقوق ملكية الشركة الزميلة	التغيرات التراكمية في القيمة العادلة	تعديلات ترجمة عملات أجنبية	أرباح مرحلة	أسهم خزانة	المجموع الجزئي	حقوق الأقلية	المجمـــوع
الرصيد في 31 ديسمبر 2004	46,640,033	21,731,626	3,222,904	–	(218,445)	–	57,451,425	(6,557,342)	122,270,201	6,179,294	128,449,495
الربح الناتج من بيع أسهم خزانة	–	–	1,374,200	–	–	–	–	–	1,374,200	–	1,374,200
المحول إلى بيان الدخل نتيجة بيع إستثمارات متاحة للبيع	–	–	–	–	201,564	–	–	–	201,564	–	201,564
صافي الدخل المحقق مباشرة في حقوق الملكية	–	–	1,374,200	–	201,564	–	–	–	1,575,764	–	1,575,764
صافي ربح السنة	–	–	–	–	–	–	53,607,733	–	53,607,733	1,136,854	54,744,587
إجمالي الربح المحقق للسنة	–	–	1,374,200	–	201,564	–	53,607,733	–	55,183,497	1,136,854	56,320,351
شراء أسهم خزانة	–	–	–	–	–	–	–	(777,994)	(777,994)	–	(777,994)
بيع أسهم خزانة	–	–	–	–	–	–	–	252,508	252,508	–	252,508
التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة – إيضاح 7	–	–	–	10,789,087	–	–	–	–	10,789,087	–	10,789,087
المدفوع للأقلية	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(396,663)	(396,663)
توزيعات أرباح نقدية (عن سنة 2004 – 15 فلس للسهم)	–	–	–	–	–	–	(6,537,064)	–	(6,537,064)	–	(6,537,064)
أسهم منحة (عن سنة 2004 – 15%)	6,996,005	–	–	–	–	–	(6,996,005)	–	–	–	–
المحول للإحتياطي	–	5,421,389	–	–	–	–	(5,421,389)	–	–	–	–
الرصيد في 31 ديسمبر 2005	53,636,038	27,153,015	4,597,104	10,789,087	(16,881)	–	92,104,700	(7,082,828)	181,180,235	6,919,485	188,099,720
الربح الناتج من بيع أسهم خزانة	–	–	4,985,200	–	–	–	–	–	4,985,200	–	4,985,200
التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع	–	–	–	–	111,106	–	–	–	111,106	–	111,106
تعديلات ترجمة عملات أجنبية	–	–	–	–	–	805,452	–	–	805,452	–	805,452
صافي الدخل المحقق مباشرة في حقـوق الملكية	–	–	4,985,200	–	111,106	805,452	–	–	5,901,758	–	5,901,758
صافي ربح السنة	–	–	–	–	–	–	34,251,191	–	34,251,191	820,899	35,072,090
إجمالي الربح المحقق للسنة	–	–	4,985,200	–	111,106	805,452	34,251,191	–	40,152,949	820,899	40,973,848
شراء أسهم خزانة	–	–	–	–	–	–	–	(85,089)	(85,089)	–	(85,089)
بيع أسهم خزانة	–	–	–	–	–	–	–	1,983,848	1,983,848	–	1,983,848
التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة – إيضاح 7	–	–	–	(965,002)	–	–	–	–	(965,002)	–	(965,002)
حصة الاقلية من شركات تابعـة مجمعـة حديثا	–	–	–	–	–	–	–	–	–	985,379	985,379
توزيعات أرباح نقدية (عن سنة 2005 – 20 فلس للسهم) – إيضاح 29	–	–	–	–	–	–	(10,042,349)	–	(10,042,349)	–	(10,042,349)
أسهم منحة (عن سنة 2005 – 20%) – إيضاح 29	10,727,208	–	–	–	–	–	(10,727,208)	–	–	–	–
المحول للإحتياطي	–	3,432,119	–	–	–	–	(3,432,119)	–	–	–	–
الرصيد في 31 ديسمبر 2006	**64,363,246**	**30,585,134**	**9,582,304**	**9,824,085**	**94,225**	**805,452**	**102,154,215**	**(5,184,069)**	**212,224,592**	**8,725,763**	**220,950,355**

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (30) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك.
وشركاتها التابعة
بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	إيضاح	**2006**	2005
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية :			
ربح السنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة وضريبة دعم العمالة الوطنية		**35,142,090**	55,350,743
تسويات :			
حصة مؤسسة الموانئ الكويتية من إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت		**1,502,184**	1,255,681
صافي حصة من نتائج الشركة الزميلة		**(38,806,128)**	(35,781,631)
ربح بيع عقار استثماري و موجودات ثابتة		**(287,398)**	(2,474)
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**127,125**	125,453
حق الإنتفاع لوزارة التجارة والصناعة في المنطقة التجارية الحرة بالكويت		**581,306**	663,836
مخصص إيرادات فوائد وديون مشكوك في تحصيلها	20	**5,859,065**	4,254,406
مخصص متعلق بفسخ عقد ادارة المنطقة الحرة بالكويت	22	**13,360,424**	–
إستهلاك		**671,724**	617,159
إطفاء		**14,250**	–
التغير في القيمة العادلة للعقارات الإستثمارية		**(363,013)**	1,092,669
ايرادات فوائد		**(2,122,417)**	(1,557,599)
مصاريف فوائد		**3,351,694**	1,691,873
صافي ربح الاستثمارات		**(6,849,022)**	(15,605,819)
حصة من نتائج الشركة المحاصة		**48,629**	43,004
ربح العمليات قبل التغير في رأس المال العامل		**12,230,513**	12,147,301
الزيادة في المدينين والارصدة المدينة الاخرى		**(500,915)**	(5,592,762)
الزيادة في الدائنين والارصدة الدائنة الاخرى		**2,840,116**	3,012,933
النقد الناتج من العمليات		**14,569,714**	9,567,472
المدفوع لوزارة التجارة والصناعة عن حق الإنتفاع في المنطقة التجارية الحرة بالكويت		**(566,853)**	(630,133)
المدفوع عن مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		**(12,483)**	(14,189)
المدفوع لمؤسسة الكويت للتقدم العلمي		**(133,459)**	(63,041)
المدفوع عن مكافأة أعضاء مجلس الإدارة		**(70,000)**	(35,000)
المدفوع عن ضريبة دعم العمالة الوطنية		**(402,697)**	(193,736)
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية		**13,384,222**	8,631,373

الشركة الوطنية العقارية – ش. م. ك.
وشركاتها التابعة
تابع / بيان التدفقات النقدية المجمع
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006
(جميع المبالغ بالدينار الكويتي)

	2006	2005
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية :		
المدفوع لشراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمار في شركة زميلة	**(3,720,088)**	(51,086,340)
المحصل من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمار في شركة زميلة	**27,584,591**	26,273,272
المحصل من بيع إستثمارات متاحة للبيع	**163,035**	596,624
المدفوع لشراء استثمارات متاحة للبيع	**(2,153,959)**	(4,609,282)
المحصل من بيع استثمار في شركة تابعة غير مجمعة	–	148,040
المدفوع للاستثمار في شركات تابعة غير مجمعة	**(32,291)**	(5,083,454)
المدفوع للاستثمار في شركة المحاصة	–	(5,000)
المدفوع من قرض طويل الأجل إلى الشركة المحاصة	**(120,842)**	(177,768)
المدفوع عن شركة تحت التأسيس	–	(5,000,000)
المحصل من بيع عقار استثماري	**1,256,411**	11,000
المحصل عن قرض لطرف ذو صلة	–	1,254,599
المدفوع عن أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	(**12,634,975**)	(2,425,684)
المدفوع لشراء موجودات ثابتة	(**290,829**)	(174,775)
المدفوع لإضافات على عقارات استثمارية	**(204,666)**	(296,641)
توزيعات أرباح مستلمة	**9,584,584**	393,017
إيرادات فوائد مستلمة	**196,308**	4,566
صافي النقد الناتج من (المستغل في) الأنشطة الاستثمارية	**19,627,279**	(40,177,826)
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية :		
صافي (المدفوع عن) المحصل من السحب على المكشوف	**(8,177,372)**	35,653
المدفوع من قروض بنكية	**(13,669,908)**	(1,307,799)
المحصل من قروض بنكية	**563,319**	40,000,000
المدفوع لشراء أسهم خزانة	**(85,089)**	(777,994)
المحصل من بيع أسهم خزانة	**6,969,048**	1,626,708
مصاريف فوائد مدفوعة	(**3,334,661**)	(1,677,302)
توزيعات أرباح مدفوعة	**(9,639,730)**	(6,492,420)
المدفوع للأقلية	–	(396,663)
حصة الأقلية من شركات تابعة مجمعة حديثا	**985,379**	–
صافي النقد (المستغل في) الناتج من الأنشطة التمويلية	(**26,389,014**)	31,010,183
تعديلات ترجمة فروق عملة	**331,005**	–
النقد المتعلق بشركات تابعة مجمعة حديثا	**549,468**	–
صافي الزيادة (النقص) في النقد في الصندوق ولدى البنوك	**7,502,960**	(536,270)
النقد في الصندوق ولدى البنوك في بداية السنة	**517,103**	1,053,373
النقد في الصندوق ولدى البنوك في نهاية السنة	**8,020,063**	517,103

إن الإيضاحات المرفقة من (1) إلى (30) تشكل جزءا من البيانات المالية المجمعة

1 – التأسيس والنشاط

إن الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة الأم) هي شركة مساهمة كويتية عامة مسجلة في الكويت ومدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية . تمارس الشركة أنشطة الاستثمارات العقارية وإدارتها ، وكذلك إنشاء وصيانة العقارات . تحتفظ الشركة الأم أيضا باستثمارات في أوراق مالية .

إن عنوان الشركة الأم المسجل هو ص.ب : 22644 الصفاة ، 13087 دولة الكويت .

تمت الموافقة على إصدار البيانات المالية المجمعة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 29 مارس 2007 . إن الجمعية العمومية للمساهمين لديها صلاحية تعديل تلك البيانات المالية بعد إصدارها .

2 – السياسات المحاسبية الهامة

يتم إعداد البيانات المالية المجمعة المرفقة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية . تتلخص السياسات المحاسبية الهامة فيما يلي :

أ – أسس الإعداد :

يتم عرض البيانات المالية المجمعة بالدينار الكويتي ويتم إعدادها على أساس مبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ، وبعض الإستثمارات المتاحة للبيع والعقارات الإستثمارية والمدرجة بالقيمة العادلة . ان السياسات المحاسبية المطبقة من المجموعة مماثلة لتلك المطبقة في السنة السابقة.

إن إعداد البيانات المالية المجمعة تتطابق مع المعايير الدولية للتقارير المالية والتي تتطلبها الإدارة لعمل الآراء والتقديرات والافتراضات خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة . إن الآراء والتقديرات والافتراضات المحاسبية الهامة قد تم الافصاح عنها في إيضاح رقم (2– ب) .

ب – التقديرات والآراء المحاسبية الهامة :

إن المجموعة تقوم ببعض التقديرات والافتراضات تتعلق بأسباب مستقبلية .إن إعداد البيانات المالية المجمعة وفقا للمعايير الدولية للتقارير المالية يتطلب من الإدارة إبداء الرأي والقيام بتقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات والإفصاح عن الموجودات والمطلوبات المحتملة بتاريخ البيانات المالية المجمعة والمبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف خلال السنة . قد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.

أ – الآراء:

من خلال عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة والمبينة في إيضاح 2 ، قامت الإدارة بأبداء الأراء التالية التي لها أثر جوهري على المبالغ المدرجة ضمن البيانات المالية المجمعة.

تحقق الايراد :

يتم تحقق الإيرادات عندما يكون هناك منافع إقتصادية محتملة للمجموعة ، ويمكن قياس الإيرادات بصورة موثوق بها . إن تحديد خصائص تحقيق الإيرادات كما هو مذكور في معيار المحاسبة الدولي رقم 18 يتطلب أراء هامة.

مخصص ديون مشكوك في تحصيلها :

إن تحديد المبلغ القابل للإسترداد المستحق من العملاء والعوامل المحددة لاحتساب إنخفاض في قيمة المدينون يتطلب أراء هامة.

تصنيف الاستثمارات :
عند إقتناء الاستثمار ، تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات "بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل " أو "متاحة للبيع" . تتبع المجموعة إرشادات معيار المحاسبة الدولي رقم 39 لتصنيف تلك الاستثمارات .

تقوم المجموعة بتصنيف الاستثمارات" بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل "إذا تم اقتناؤها مبدئيا بهدف تحقيق الربح القصير الأجل أو إذا تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء، حيث أن من الممكن تحديد قيمتها العادلة . يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى كاستثمارات "متاحة للبيع."

هبوط قيمة الاستثمارات :
تعتبر إدارة المجموعة أن الاستثمارات المتاحة للبيع قد تعرضت لهبوط في قيمتها عند وجود هبوط مؤثر أو مطول للقيمة العادلة عن التكلفة .إن تحديد ما إذا كان الهبوط مؤثر أو مطول قد يتطلب أراء هامة .

ب – التقديرات والافتراضات:
إن الإفتراضات الرئيسية التي تتعلق بأسباب مستقبلية والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات الغير مؤكدة في تاريخ الميزانية العمومية والتي لها مخاطر جوهرية في حدوث تعديلات مادية للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية اللاحقة هي على الشكل التالي :

القيمة العادلة للاستثمارات الغير مسعرة :
تقوم المجموعة باحتساب القيمة العادلة للإستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام اسس التقييم .تتضمن اسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالإعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو بإستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة. إن هذا التقييم يتطلب من المجموعة عمل تقديرات عن التدفقات النقدية المستقبلية والمخصومة والتي هي عرضة لأن تكون غير مؤكدة.

إنخفاض قيمة الشهرة :
تقوم المجموعة بتحديد فيما إذا كان هناك إنخفاض في قيمة الشهرة سنويا على الأقل . ويتطلب ذلك تقدير" القيمة المستخدمة "للموجودات أو لوحدة توليد النقد التي يتم توزيع الشهرة عليها . إن تقدير القيمة المستخدمة يتطلب من المجموعة عمل تقديرات للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة للأصل أو من وحدة توليد النقد وكذلك إختيار معدل الخصم المناسب لإحتساب القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

مخصص ديون مشكوك في تحصيلها :
إن عملية تحديد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها تتطلب تقديرات . إن مخصص الديون المشكوك في تحصيلها يتم إثباته عندما يكون هناك دليل موضوعي على أن المجموعة سوف تكون غير قادرة على تحصيل ديونها . يتم شطب الديون المعدومة عندما يتم تحديدها . إن تحديد مبلغ المخصص والمبالغ المشطوبة يتطلب تحاليل تقادم وتقييمات فنية وأحداث لاحقة . إن المخصصات وشطب الذمم المدينة تخضع لموافقة الإدارة .

جـــ- أسس التجميع :

تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة الأم) والشركات التابعة التالية :

الشركة التابعة	بلد التأسيس	نسبة الملكية	
		2006	2005
1. شركة محاصة مجمع دسمان التجاري	الكويت	**%62.083**	%62.083
2. شركة إتش أر دي إنترناشيونال لتطوير الموارد البشرية (شركة ذات مسؤولية محدودة)	الكويت	**%85.3**	%51
3. شركة التكافح الذهبي للتجارة العامة والمقاولات (شركة ذات مسؤولية محدودة)	الكويت	**%100**	%100
4. شركة العقبة للمشاريع الوطنية العقارية (شركة مساهمة خاصة)	الأردن	**%70**	-
5. الشركة الكويتية الوطنية العقارية (شركة ذات مسؤولية محدودة)	باكستان	**%100**	-
6. المجموعة الوطنية القابضة (شركة مساهمة لبنانية)	لبنان	**%100**	-
7. الشركة الكويتية لتطوير المشاريع السياحية (شركة مساهمة خصوصية)	تونس	**%100**	-
8. الشركة الكويتية الوطنية العقارية (شركة مساهمة مصرية)	مصر	**%100**	-
9. شركة مشاريع الوطنية القابضة (شركة مساهمة كويتية قابضة)	الكويت	**%90**	-
10. الشركة الوطنية للاستثمار والتعمير (شركة مساهمة خاصة)	الأردن	**%100**	-

إن الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة الأم . وتوجد السيطرة عندما يكون لدى الشركة الأم المقدرة بشكل مباشر أو غير مباشر على التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة لتستفيد من أنشطتها . تتضمن البيانات المالية المجمعة البيانات المالية للشركات التابعة من تاريخ بدء السيطرة الفعلية وحتى تاريخ زوال السيطرة الفعلية . عند التجميع يتم استبعاد الأرصدة والمعاملات المتبادلة بين الشركات ، بما فيها الأرباح المتبادلة والخسائر والأرباح غير المحققة . يتم إعداد البيانات المالية المجمعة باستخدام سياسات محاسبية موحدة للمعاملات المتماثلة وللأحداث الأخرى التي تتم في ظروف متشابهة .

يتم إظهار حصة الأقلية من صافي موجودات الشركات التابعة المجمعة في بند مستقل من حقوق الملكية. ان حصة الاقلية تتكون من تلك الحصة في تاريخ بدء دمج الأعمال ونصيب الاقلية في التغير في حقوق الملكية منذ تاريخ الدمج . إن الزيادة في الخسائر المتعلقة بالاقلية عن رصيد حقوق الاقلية في حقوق ملكية الشركات التابعة يتم توزيعها مقابل حقوق المجموعة فيما عدا عندما تكون الاقلية ملتزمة ولديها القدرة على ضخ استثمار اضافي لتغطية تلك الخسائر .

طريقة التجميع النسبي
تسجل المجموعة حصتها في أحد الشركات تحت السيطرة المشتركة باستخدام طريقة التجميع النسبي فيما عدا الاستثمارات المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع حيث يتم المحاسبة عنها وفقا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 " الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والعمليات الغير مستمرة " . يتم تجميع حصة الشركة في كل من الموجودات ، المطلوبات والايرادات والمصروفات للشركات تحت السيطرة المشتركة مع البنود المشابهة في القوائم المالية المجمعة على أساس فردي .
حيث قامت الشركة الأم خلال السنة بالاستثمار بنسبة 50% في شركة محاصة (Mediterranean Investment Holding) وهي شركة مسجلة في مالطا حيث ان نشاط الشركة الرئيسي هو استثمار وتطوير المشاريع العقارية .
نتج عن تطبيق السياسة المحاسبية زيادة في الأرصدة التالية كما في 31 ديسمبر 2006 ، والتي تمثل حصة المجموعة بنسبة 50% من مجموع الموجودات و المطلوبات لشركة المحاصة :

	31 ديسمبر 2006
النقد في الصندوق ولدى البنوك	**3,862,206**
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**55,626**
أعمال رأسمالية قيد التنفيذ	**5,445,673**
موجودات ثابتة	**34,610**
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**142,468**

د – الاستثمارات :
تقوم المجموعة بتصنيف استثماراتها في الفئات التالية : استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل ، واستثمارات متاحة للبيع . ان هذه التصنيفات تعتمد على الغرض الذي تم شراؤها من أجله ويحدد من قبل الإدارة عند الاقتناء .

استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
تشتمل هذه الفئة على بندين فرعيين هما :استثمارات محتفظ بها بغرض التداول واستثمارات قد تم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند الاقتناء .يتم تصنيف الاستثمارات ضمن هذا البند إذا تم اقتناؤها أساسا لغرض بيعها في المدى القصير أو تم تصنيفها كذلك من قبل الإدارة .

استثمارات متاحة للبيع
يتم الاعتراف بعمليات شراء وبيع الاستثمارات في تاريخ المتاجرة – هو التاريخ الذي التزمت فيه المجموعة بشراء أو بيع الموجودات . يتم الاعتراف بالاستثمارات مبدئيا بالقيمة العادلة مضافا إليها تكاليف المعاملات لجميع الموجودات المالية التي لا تسجل بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

بعد التحقق المبدئي، يتم تسجيل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة . إن القيمة العادلة للاستثمارات المسعرة مبنية على سعر آخر أمر شراء . يتم احتساب القيمة العادلة للاستثمارات التي لا تمارس نشاطها في سوق نشط (أو الأوراق المالية غير المدرجة) عن طريق استخدام أسس التقييم . تتضمن أسس التقييم استخدام عمليات تجارية بحتة حديثة ، وذلك بالرجوع لأدوات مالية أخرى مشابهة أو بالاعتماد على تحليل للتدفقات النقدية المخصومة أو باستخدام نماذج تسعير الخيارات التي تعكس ظروف المصدر المحددة.

يتم إثبات أية أرباح أو خسائر محققة أو غير محققة خاصة بالاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل في بيان الدخل المجمع . ويتم إدراج الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع في احتياطي التغيرات التراكمية في القيمة العادلة ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

في حالة استبعاد أو هبوط قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع ، فإنه يتم تحويل أية تغييرات سابقة في القيمة العادلة والتي سبق تسجيلها في بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع إلى بيان الدخل المجمع .

يتم الغاء الاعتراف بالاستثمارات عندما ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من هذه الاستثمارات أو إذا تم تحويل جميع المخاطر والعوائد الخاصة بالملكية من قبل المجموعة .

في تاريخ كل ميزانية عمومية تقوم المجموعة بتقييم وتحديد ما إذا كان هناك دليل موضوعي على وجود انخفاض في قيمة أحد الموجودات المالية او مجموعة من الموجودات المالية . في حالة الأوراق المالية المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فان أي انخفاض دائم او مؤثر في القيمة العادلة للاستثمار بحيث يصبح اقل من تكلفة الاستثمار يؤخذ في الاعتبار عند تحديد ماذا كان هناك انخفاض في القيمة . في حالة وجود أي دليل علي حدوث انخفاض في قيمة الاستثمارات المتاحة للبيع فان إجمالي الخسارة التراكمية - الفرق بين تكلفة الاقتناء والقيمة العادلة الحالية مخصوما منها أي خسائر انخفاض في القيمة لهذه الاستثمارات والتي سبق الاعتراف بها في بيان الدخل المجمع - تحول من حقوق الملكية المجمع إلى بيان الدخل المجمع . إن خسائر الانخفاض في القيمة المعترف بها في بيان الدخل المجمع للاستثمارات المتاحة للبيع لا يتم عكسها من خلال بيان الدخل المجمع.

هـ- المدينون :
يتم إدراج المدينين على أساس القيمة الإسمية بعد استنزال مخصص إنخفاض القيمة والديون المشكوك في تحصيلها .

و - إستثمار في شركة زميلة :
إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون للمجموعة تأثير جوهري ، وليس سيطرة ، على سياساتها المالية والتشغيلية . تتضمن البيانات المالية المجمعة حصة المجموعة من نتائج وموجودات ومطلوبات الشركات الزميلة باستخدام طريقة حقوق الملكية من تاريخ البداية الفعلية للتأثير الجوهري حتى الزوال الفعلي لهذا التأثير الجوهري ، فيما عدا الاستثمارت المصنفة كاستثمارت محتفظ بها لغرض البيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والعمليات الغير مستمرة". وفقا لطريقة حقوق الملكية فإن الاستثمارات في الشركات الزميلة تدرج في الميزانية العمومية المجمعة بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ الاقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات الشركة الزميلة مخصوما منها أثر أي انخفاض للقيمة لكل استثمار على حدة . تتوقف المجموعة عن تسجيل الخسائر إذا تجاوزت خسائر الشركة الزميلة حصة المجموعة بها (متضمنة أية حصص طويلة الأجل تمثل جزء من استثمار المجموعة في الشركة الزميلة) ، فيما عدا إذا كان على المجموعة إلتزام تجاه الشركة الزميلة أو قامت بالدفع نيابة عنها .

يتم إستبعاد الأرباح أو الخسائر الناتجة عن المعاملات مع الشركات الزميلة مقابل الاستثمار في الشركة الزميلة في حدود حصة المجموعة من الشركة الزميلة.

إن أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات ، المطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها للشركة الزميلة كما في تاريخ عملية الاقتناء يتم الاعتراف بها كشهرة . وتظهر الشهرة كجزء من القيمة الدفترية للاستثمار في الشركات الزميلة . إن أي زيادة في صافي القيمة العادلة لحصة المجموعة من الموجودات والمطلوبات والالتزامات المحتملة المعترف بها عن تكلفة الاقتناء بعد إعادة التقييم يتم ادراجها مباشرة ضمن بيان الدخل المجمع .

ز – استثمار في شركة محاصة :
إن شركات المحاصة هي ترتيب تعاقدي تقوم بموجبه المجموعة وأطراف أخرى بنشاط إقتصادي يخضع للسيطرة المشتركة وهذا عندما يكون اتخاذ القرارات الهامة للسياسات المالية والتشغيلية يتطلب الموافقة الجماعية للشركاء .

يشار إلى ترتيبات الشركة المحاصة التي تتضمن إنشاء مشروعات منفصلة يكون لكل مشارك حصة فيها بالمشروعات ذات السيطرة المشتركة .

تسجل المجموعة حصتها في الشركات تحت السيطرة المشتركة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا الاستثمارت المصنفة كاستثمارات متاحة للبيع حيث يتم المحاسبة عنها تحت المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 5 "الموجودات غير المتداولة المتاحة للبيع والعمليات الغير مستمرة" . وفقا لطريقة حقوق الملكية ، يدرج الاستثمار في شركات محاصة ضمن الميزانية العمومية المجمعة بالتكلفة المعدلة بأثر أي تغير لاحق لتاريخ اقتناء في حصة المجموعة في صافي موجودات شركة المحاصة مخصوما منها اثر أي انخفاض للقيمة لكل استثمار على حدة .

يتم المحاسبة عن أي شهرة قد تنشأ من اقتناء المجموعة لحصة في الشركة تحت السيطرة المشتركة طبقا لنفس السياسة التي تتبعها المجموعة في المحاسبة عن أي شهرة قد تنشا من اقتناء شركة زميلة .

يتم إستبعاد الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن معاملات المجموعة والشركات تحت السيطرة في حدود حصة المجموعة في شركة المحاصة .

ح – موجودات ثابتة :
تتضمن التكلفة المبدئية للموجودات الثابتة سعر الاقتناء وأي تكلفة مباشرة مرتبطة بإيصال تلك الموجودات إلى موقع التشغيل وجعلها جاهزة للتشغيل . يتم عادة إدراج المصاريف المتكبدة بعد تشغيل الموجودات الثابتة ، مثل التصليحات والصيانة والتجديد الكامل في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبد هذه المصاريف فيها . في الحالات التي يظهر فيها بوضوح أن المصاريف قد أدت إلى زيادة في المنافع الإقتصادية المستقبلية المتوقع الحصول عليها من استخدام إحدى الموجودات الثابتة إلى حد أعلى من معيار الأداء المحدد أساسا ، فإنه يتم رسملة هذه المصاريف كتكلفة إضافية على الموجودات الثابتة .

تظهر الموجودات الثابتة بالتكلفة ناقصا الإستهلاك المتراكم وخسائر الهبوط في القيمة . عند بيع أو إستبعاد الموجودات الثابتة ، يتم إستبعاد تكلفتها واستهلاكها المتراكم من الحسابات ويدرج أي ربح أو خسارة ناتجة عن إستبعادها في بيان الدخل المجمع .

يتم إحتساب الإستهلاك بطريقة القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة لبنود الموجودات الثابتة كما يلي :

	سنوات
تحسينات مواقع	20
مباني	20
أثاث وديكور وأخرى	5
معدات مكتبية	5 – 3
سيارات	4

يتم مراجعة العمر الإنتاجي وطريقة الإستهلاك دوريا للتأكد من أن الطريقة وفترة الإستهلاك متفقتين مع المنفعة الإقتصادية المتوقعة من بنود الموجودات الثابتة .

ط – إنخفاض قيمة الموجودات :

في تاريخ كل ميزانية عمومية ، تقوم المجموعة بمراجعة القيمة الدفترية للموجودات الملموسة والغير ملموسة للتأكد فيما إذا كان هناك دليل على إنخفاض في قيمة تلك الموجودات . إذا كان يوجد دليل على الإنخفاض ، يجب تقدير القيمة القابلة للإسترداد للموجودات لإحتساب خسائر الإنخفاض في القيمة (إذا وجد) . إذا لم يكن من الممكن إحتساب القيمة القابلة للإسترداد لأصل منفرد ، يجب على المجموعة تقدير القيمة القابلة للإسترداد من وحدة توليد النقد للأصل التابع لها .

إن القيمة القابلة للإسترداد هي القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع أو القيمة المستخدمة ، أيهما أعلى . يتم تقدير القيمة المستخدمة للأصل من خلال خصم التدفقات النقدية المستقبلية مقابل القيمة الحالية لها بتطبيق سعر الخصم المناسب . يجب أن تعكس سعر الخصم تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالأصل .

إذا كانت القيمة القابلة للإسترداد للأصل المقدرة (أو وحدة توليد النقد) أقل من القيمة الدفترية للأصل ، فإنه يجب تخفيض القيمة الدفترية (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة القابلة للإسترداد . يجب الاعتراف بخسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة في بيان الدخل المجمع ، إلا إذا كانت القيمة الدفترية الحالية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة خسارة إنخفاض قيمة الأصل كإنخفاض إعادة تقييم.

عند عكس خسارة الإنخفاض في القيمة ، تزداد القيمة الدفترية للأصل (أو وحدة توليد النقد) إلى القيمة التقديرية المعدلة القابلة للإسترداد . يجب أن لا يزيد المبلغ الدفتري للأصل (أو وحدة توليد النقد) بسبب عكس خسارة إنخفاض القيمة عن المبلغ الدفتري الذي كان سيحدد لو أنه لم يتم الاعتراف بأية خسارة من إنخفاض قيمة الأصل خلال السنوات السابقة ، يجب الاعتراف بعكس خسارة الإنخفاض مباشرة في بيان الدخل المجمع إلا إذا كانت القيمة الدفترية الحالية للأصل معاد تقييمها وفي هذه الحالة يجب معالجة عكس خسائر الإنخفاض في القيمة كزيادة في إعادة التقييم .

ي – عقارات استثمارية :

إن العقارات الاستثمارية هي العقارات المحتفظ بها لغرض تأجيرها و / أو لغرض زيادة قيمتها الرأسمالية وتدرج بالقيمة العادلة كما في تاريخ الميزانية العمومية والتي تتضمن سعر الاقتناء والتكاليف المرتبطة به مخصوما منها الاستهلاك المتراكم وخسائر الهبوط في القيمة .

إن الحصص في العقارات المحتفظ بها تحت بند عقود تأجير تشغيلي يتم تصنيفها كاستثمارات عقارية عندما تتوافق هذه العقارات مع تعريف العقارات الاستثمارية وعندما يكون المستأجر يتبع طريقة القيمة العادلة.

يتم إلغاء الاعتراف بالعقارات الاستثمارية عندما تستبعد أو عندما تسحب من الاستعمال بشكل دائم ولا يوجد منفعة متوقعة مستقبلية من الاستبعاد .تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من استبعاد أو عزل العقار الاستثماري في بيان الدخل المجمع.

يتم التحويل إلى العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستعمال يدل عليه نهاية شغل المالك له ، أو بداية تأجيرها تشغيليا لطرف آخر ، أو إتمام البناء أو التطوير . يتم التحويل من العقار الاستثماري فقط عندما يحدث تغير في الاستعمال يدل عليه بداية شغل المالك له، أو بداية تطويره بغرض بيعه.

ك – الدائنون :
يتم إدراج الدائنين بالتكلفة .

ل – توزيع علاوات التأجير التشغيلية :
تعالج المبالغ المستلمة كعلاوات تأجير على عقود الإيجار التشغيلية على أنها إيرادات غير مكتسبة عند إستلامها ، وتدرج كإيرادات على أساس طريقة القسط الثابت على مدى فترة عقد الإيجار التشغيلي ، بدءا من بداية عقد الإيجار وعندما يتم إشغال الموجودات المؤجرة من قبل المستأجر المعني .

م – مكافأة نهاية الخدمة للموظفين :
يتم إحتساب مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين طبقا لقانون العمل الكويتي في القطاع الخاص وعقود الموظفين . إن هذا الإلتزام غير الممول يمثل المبالغ المستحقة لكل موظف ، فيما لو تم إنهاء خدماته في تاريخ الميزانية العمومية ، والذي يقارب القيمة الحالية لهذا الإلتزام .

ن – أسهم الخزانة :
تتمثل أسهم الشركة الام المشتراة في أسهم الشركة التي تم إصدارها ثم إعادة شراؤها لاحقا من قبل المجموعة ولم يتم إعادة إصدارها أو إلغائها حتى الآن . ويتم معالجة أسهم الشركة المشتراة باستخدام طريقة التكلفة . طبقا لطريقة التكلفة ، يتم إدراج متوسط تكلفة الأسهم المعاد شراؤها في حساب مقابل لحقوق الملكية . عند إعادة إصدار هذه الأسهم يتم إدراج الأرباح في حساب منفصل غير قابل للتوزيع ضمن حقوق الملكية المجمع" الربح الناتج عن بيع أسهم الشركة المشتراة "، يتم تحميل أية خسائر محققة على نفس الحساب في حدود الرصيد الدائن لذلك الحساب ، ويتم تحميل الخسائر الإضافية على الأرباح المرحلة ومن ثم الاحتياطيات.

تستخدم الأرباح المحققة لاحقا عن بيع أسهم الشركة المشتراة لمقابلة الخسائر المسجلة سابقا في الاحتياطيات والأرباح المرحلة والربح الناتج عن بيع أسهم الشركة المشتراة على التوالي . لا يتم دفع أية توزيعات نقدية عن أسهم الشركة المشتراة . إن إصدار أسهم المنحة يؤدي إلى زيادة عدد أسهم الشركة المشتراة بالنسبة نفسها وتخفيض متوسط تكلفة السهم دون أن يؤثر على إجمالي تكلفة أسهم الشركة المشتراة.

س – تحقق الإيراد :
يتضمن الإيراد القيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة عن بيع بضائع أو تقديم خدمات ضمن النشاط الاعتيادي للمجموعة .

يتم تحقق الإيرادات المجموعة عندما يكون من الممكن قياسها بصورة موثوق بها ، وأنه من المرجح المجموعة كما هو مذكور أدناه . إن مبالغ الإيرادات لا تعتبر موثوق بها إلى أن يتم حل جميع الإلتزامات المرتبطة بعملية البيع . تستند المجموعة في التقديرات على النتائج التاريخية ، بعد الأخذ بعين الإعتبار نوعية العملاء ونوعية العمليات ومتطلبات كل عقد على حدة.

تقديم الخدمات
يتم تحقق إيرادات عقود الخدمات عند تقديم الخدمة للعملاء.

إيرادات الفوائد
تحتسب إيرادات الفوائد ، على أساس نسبي زمني وذلك باستخدام اسلوب الفائدة الفعلية . عندما يكون هناك انخفاض في المدينون ، تقوم المجموعة بتخفيض القيمة الدفترية لتلك المبالغ إلى قيمتها القابلة للاسترداد والتي تقدر بالتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة والمخصومة باستخدام معدل الفائدة الفعلي المتعلق بالأداة المالية ، ويتم الاستمرار في إطفاء الخصم كإيراد فوائد . إن إيرادات الفوائد للقروض التي يوجد انخفاض دائم في قيمتها يتم التحقق منها إما في حالة تحصيلها أو على أساس التكلفة المستردة طبقا للظروف المؤكدة.

توزيعات الأرباح
يتم تحقق إيرادات توزيعات الأرباح عندما يثبت حق المجموعة في استلام تلك الدفعات.

الإيجارات
يتم تحقق إيرادات الإيجارات ، عند إكتسابها ، على أساس نسبي زمني.

أرباح بيع الاستثمارات
تقاس أرباح بيع الاستثمارات بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ الاستبعاد ، ويتم إدراجها في تاريخ البيع.

ع – تكاليف الإقتراض :
إن تكاليف الإقتراض المتعلقة مباشرة بتملك ، إنشاء أو إنتاج الموجودات المؤهلة ، وهي الموجودات التي تتطلب وقتا زمنيا طويلا لتصبح جاهزة للإستخدام أو البيع ، يتم رسملتها كجزء من تكلفة تلك الموجودات حتى تصبح جاهزة بشكل جوهري للإستخدام أو البيع ، إن إيرادات الاستثمارات المحصلة من الاستثمار المؤقت لقروض محددة والمستثمرة خلال فترة عدم إستغلالها للصرف يتم خصمها من تكاليف التمويل التي يتم رسملتها .

يتم إدراج كل تكاليف الإقتراض الأخرى في بيان الدخل المجمع في الفترة التي يتم تكبدها فيها .

ف – العملات الأجنبية :
تقيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بالدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ هذه المعاملات . ويتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية بالعملات الأجنبية بتاريخ الميزانية العمومية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بذلك التاريخ . أما البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة بالقيمة العادلة فيتم إعادة تحويلها وفقا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد قيمتها العادلة . إن البنود غير النقدية بالعملات الأجنبية المدرجة على أساس التكلفة التاريخية لا يعاد تحويلها.
تدرج فروق التحويل الناتجة من تسويات البنود النقدية أو من إعادة تحويل البنود النقدية في بيان الدخل المجمع للفترة . أما فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الأدوات المالية والمصنفة كاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل المجمع فتدرج ضمن أرباح أو خسائر التغير في القيمة العادلة . إن فروق التحويل الناتجة من البنود غير النقدية كالاستثمارات في الادوات المالية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فتدرج ضمن" احتياطي التغيرات التراكمية في القيمة العادلة "ضمن بيان التغيرات في حقوق الملكية المجمع.

يتم تحويل الموجودات والمطلوبات للشركات التابعة الأجنبية إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية . يتم تحويل نتائج الأعمال لتلك الشركات إلى الدينار الكويتي وفقا لأسعار صرف مساوية تقريبا لأسعار الصرف السائدة في تاريخ هذه المعاملات ، ويتم إدراج فروق التقييم الناتجة من التحويل مباشرة ضمن بيان حقوق الملكية المجمع . ويتم إدراج هذه الفروق في بيان الدخل المجمع خلال الفترة التي تم استبعاد العمليات الأجنبية فيها.

إن الشهرة والتغير في القيمة العادلة الناتجة عن عمليات شراء شركات أجنبية تعتبر كموجودات ومطلوبات الشركات الأجنبية وتحول بأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية.

ص – المخصصات :

يتم الإعتراف بالمخصص فقط عندما يكون على المجموعة التزام (قانوني حالي أو محتمل) نتيجة لحدث سابق يكون من المرجح معه أن يتطلب ذلك تدفقا صادرا للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام ، مع إمكانية إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام . ويتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل ميزانية عمومية وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي . عندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقود ماديا ، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصاريف المتوقعة المطلوبة لتسوية الالتزام .

ق – الأدوات المالية :

تتضمن الموجودات والمطلوبات المالية المدرجة في الميزانية العمومية النقد في الصندوق ولدى البنوك ، المدينين ، الاستثمارات ، و صافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية ، القروض البنكية والدائنين . يتم الإفصاح عن السياسات المحاسبية المتعلقة بالاعتراف بتلك الأدوات المالية وقياسها في السياسات المحاسبية المتعلقة بها والمتضمنة في هذا الإيضاح.

يتم تصنيف الأدوات المالية كمطلوبات أو حقوق ملكية طبقا لمضمون الاتفاقيات التعاقدية .إن الفوائد والتوزيعات والأرباح والخسائر التي تتعلق بالأداة المالية المصنفة كمطلوبات تدرج كمصروف أو إيراد . إن التوزيعات على حاملي هذه الأدوات المالية المصنفة كحقوق ملكية فيتم قيدها مباشرة على حقوق الملكية . يتم إظهار موجودات ومطلوبات الأدوات المالية بالصافي عندما يكون للمجموعة حق قانوني ملزم لتسديد الموجودات والمطلوبات بالصافي وتنوي السداد إما بالصافي أو ببيع الموجودات وسداد المطلوبات في آن واحد.

ر – الأحداث المحتملة :

لا يتم إدراج المطلوبات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها ما لم يكن احتمال تحقيق منافع إقتصادية مستبعداً .

لا يتم إدراج الموجودات المحتملة ضمن البيانات المالية المجمعة بل يتم الإفصاح عنها عندما يكون تحقيق منافع إقتصادية مرجحاً.

3 – إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تتمثل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل فيما يلي :

	2006	2005
أوراق مالية مسعرة محتفظ بها لغرض التداول	**2,728,815**	14,386,392
	2,728,815	14,386,392

إن الحركة خلال السنة هي كما يلي :

	2006	2005
الرصيد في بداية السنة	**14,386,392**	13,835,146
الإضافات	**9,369,508**	11,358,740
الإستبعادات	**(19,349,245)**	(11,581,380)
(خسائر) أرباح غير محققة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل	**(1,677,840)**	773,886
الرصيد في نهاية السنة	**2,728,815**	14,386,392

4 – مدينون وأرصدة مدينة أخرى

	2006	2005
إيجارات مستحقة	**2,718,029**	1,255,071
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	**(1,634,579)**	(1,050,249)
	1,083,450	204,822
مبالغ مستحقة من أطراف ذات صلة	**1,196,904**	3,665,823
دفعات مقدمة	**2,458,523**	6,064,113
مدينون موظفون وآخرون	**2,337,107**	1,051,189
مصاريف مدفوعة مقدما	**103,423**	251,329
مخزون	**7,443**	38,135
	7,186,850	11,275,411

يتضمن بند "مخصص ديون مشكوك في تحصيلها" مبلغ 535,118 دينار كويتي والذي يمثل المخصص الذي قامت الشركة الأم باحتسابه عن المدينين والأرصدة المدينة الأخرى بالمنطقة التجارية الحرة بالكويت وذلك نتيجة للقرار رقم 507 لسنة 2006 الصادر من وزارة التجارة والصناعة بشأن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة مع الشركة الأم (إيضاح 22). وقد تم إحتساب هذا المخصص من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ.

كما يتضمن بند دفعات مقدمة مبلغ 1,085,898 دينار كويتي (2005 – 1,020,838 دينار كويتي) ، يمثل دفعات مقدمة لأحد الشركات المحلية ، وذلك للإستثمار العقاري نيابة عن الشركة الأم في جمهورية العراق. قامت الشركة الأم خلال السنة بتحويل مبلغ 4,500,000 دينار كويتي من بند "دفعات مقدمة" إلى بند "استثمار في شركة تابعة مجمعة" الذي يمثل حصة الشركة الأم في رأس مال شركة مشاريع الوطنية القابضة (شركة مساهمة كويتية قابضة) ، حيث أن تأسيس وإشهار الشركة قد تم رسمياً في 3 يناير 2006 .

5 – إستثمارات متاحة للبيع

	2006	2005
محافظ وصناديق مدارة متاحة للبيع	**230,081**	18,431
أوراق مالية غير مسعرة متاحة للبيع	**6,514,308**	4,623,798
	6,744,389	4,642,229

لم يكن من الممكن تحديد القيمة العادلة بصورة معقولة للأوراق المالية غير المسعرة المتاحة للبيع والمحافظ والصناديق المدارة المتاحة للبيع والبالغة 4,753,758 دينار كويتي(2005 – 4,460,890 دينار كويتي) ، وذلك لعدم توافر طريقة مناسبة يمكن الإعتماد عليها في تحديد القيمة العادلة لتلك الإستثمارات وبالتالي تم إدراجها بالتكلفة ناقصاً خسائر الإنخفاض بقيمة 446,639 دينار كويتي (2005 – 446,639 دينار كويتي) .

6 – استثمارات في شركات تابعة غير مجمعة

قامت الشركة الأم خلال السنة بتأسيس الشركات التابعة التالية :

الشركة التابعة	نسبة الملكية	بلد التأسيس	2006	2005
الشركة الكويتية لتطوير المشاريع السياحية (شركة مساهمة خصوصية)	%100	تونس	–	2,495,892
الشركة الكويتية الوطنية العقارية (شركة مساهمة مصرية)	%100	مصر	–	293,550
شركة المجموعة الوطنية القابضة (شركة مساهمة لبنانية)	%100	لبنان	–	1,467,750
الشركة الوطنية للاستثمار و التعمير(شركة مساهمة خاصة)	%100	الأردن	–	826,262
الشركة الكويتية اليمنية للتجارة و المقاولات	%100	اليمن	32,291	–
			32,291	5,083,454

لم يتم تجميع الشركة الكويتية اليمنية للتجارة و المقاولات حيث انها لم تباشر انشطتها و عملياتها فعليا بعد. خلال السنة ، تم تجميع باقي الشركات التابعة الغير المجمعة (ايضاح (2 – جـ)).

7 – إستثمار في شركة زميلة

يمثل هذا البند مساهمة الشركة الأم في أسهم شركة المخازن العمومية ، شركة مساهمة عامة مسجلة في الكويت ومدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية . إن أنشطة الشركة الرئيسية هي تخزين البضائع وإدارة المخازن وكافة أنشطة النقل والتوزيع والمناولة والتخليص الجمركي للبضائع . بلغت نسبة مساهمة الشركة الأم 24.0409% كما في 31 ديسمبر 2006 (31 ديسمبر 2005 – 25.2250%) . إن الحركة على الإستثمار خلال السنة هي كما يلي :

	2006	2005
القيمة المدرجة للإستثمار في بداية السنة	**146,410,294**	60,112,063
استثمار إضافي في الشركة الزميلة	**472,184**	41,427,277
مبيعات لاستثمار في شركة زميلة	**(6,121,604)**	(1,699,764)
صافي الحصة من نتائج الشركة الزميلة	**38,806,128**	35,781,631
توزيعات أرباح مستلمة خلال السنة	**(9,293,198)**	–
التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة	**(965,002)**	10,789,087
القيمة المدرجة للإستثمار في نهاية السنة	**169,308,802**	146,410,294

يتمثل صافي الحصة من نتائج الشركة الزميلة بالتالي :

	2006	2005
الحصة من نتائج الشركة الزميلة	**40,032,210**	35,781,631
مخصص خطابات ضمان متعلقة بالشركة الزميلة	**(1,226,082)**	–
	38,806,128	35,781,631

قامت الشركة الأم بتكوين المخصص المذكور أعلاه والذي يخص حصتها من تسييل جزء من كفالة مصرفية مقدمة من الشركة الزميلة للإدارة العامة للجمارك. وقد قامت الشركة الزميلة بالطعن على هذا التسييل من قبل الإدارة العامة للجمارك حيث أن المخالفات التي تم التسييل على أساسها هي مخالفات غير تعاقدية.

ويرجح المستشار القانوني الخارجي للشركة الزميلة كسب تلك القضية لصالح الشركة الزميلة ورد ما تم تسييله من تلك الكفالة مضافا إليه الفوائد القانونية، والذي بناء عليه، لم تقم الشركة الزميلة بتكوين مخصصات لهذا التسييل في دفاترها كما في تاريخ الميزانية العمومية، بينما إرتأت إدارة الشركة الأم تكوين مخصص بحصتها من هذا التسييل في دفاترها من باب الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة تسييل هذه الكفالة.

تتمثل التغيرات في حقوق ملكية الشركة الزميلة بالتالي :

	2006	2005
الربح الناتج عن بيع أسهم خزانة	**(484,823)**	10,802,709
إحتياطي ترجمة عملات أجنبية	**(484,594)**	65,080
التغيرات التراكمية في القيمة العادلة	**4,415**	(78,702)
	(965,002)	10,789,087

ان صافي موجودات ونتائج اعمال الشركة الزميلة تم تلخيصه كما يلي :

	2006	2005
مجموع الموجودات	**1,316,582,000**	1,040,471,000
مطلوبات متداولة	(**408,309,000**)	(225,645,000)
مطلوبات غير متداولة	(**202,756,000**)	(259,853,000)
صافي الموجودات	**705,517,000**	554,973,000
إجمالي الإيرادات	**1,036,860,000**	475,739,000
إجمالي المصاريف	(**870,343,000**)	(333,889,000)
صافي ربح السنة	**166,517,000**	141,850,000

بلغت قيمة الشهرة المتضمنة في القيمة الدفترية لاستثمار 5,653,988 دينار كويتي (2005 – 6,153,358 دينار كويتي) كما في 31 ديسمبر 2006 .

خلال السنة ، تم بيع 7,265,000 سهم (2005 – 2,493,000 سهم) من استثمار في شركة زميلة . إن نصيب الشهرة المتعلق بهذه الأسهم بلغ 499,370 دينار كويتي (2005 – 182,197دينار كويتي) .

بلغت القيمة السوقية للأسهم المملوكة للشركة الأم في الشركة الزميلة بتاريخ 31 ديسمبر 2006 مبلغ 315,582,248 دينار كويتي (31 ديسمبر 2005 – 494,581,550 دينار كويتي) .

كما في 31 ديسمبر 2006 ، بلغت حصة المجموعة من الإلتزامات المحتملة والإرتباطات الرأسمالية للشركة الزميلة مبلغ 22,203,000 دينار كويتي (31 ديسمبر 2005 – 11,943,000 دينار كويتي) .

يوجد على الشركة الزميلة الالتزامات المحتملة التالية :

أ – نشأ خلاف بين الشركة الزميلة وطرف آخر بخصوص عقد شراكة تم الدخول فيه بتاريخ 30 يوليو 2002 لغرض تقديم عطاء وتنفيذ مناقصة عقد خدمات المورد الرئيسي مع حكومة الولايات المتحدة الامريكية.

قام الطرف الآخر برفع دعاوى ضد الشركة الزميلة تتعلق بإتفاقية الشراكة المذكورة أعلاه يدعي فيها احقيته بحصة من المنافع المالية لعقد المورد الرئيسي . رفعت الشركة الزميلة دعاوى مطالبة ببطلان اتفاقية الشراكة وندب خبير لتقدير التعويضات التي قد تستحق للشركة الزميلة وقد حكمت المحكمة وقبل الفصل في الموضوع ببطلان شرط التحكيم وبإختصاصها في النظر في الموضوع وبندب خبير ، وقد انتهت لجنة الخبراء في تقريرها إلى عدم تقديم أي حصص نقدية للشراكة وعدم تقديم أي أصول أو بنية تحتية لها ، وأوضحت أن هذه هي الإلتزامات الرئيسية في الشراكة و قد عرض تقرير الخبراء على عدالة المحكمة و بعد ان إطمئن إلى عدم تنفيذ اي طرف لإلتزاماته في عقد الشراكه المؤرخ في 30 يوليو 2002 قضت الجلسة 5 ديسمبر2005 بإثبات تقايل الطرفين عند العقد الشراكة و اثر التقايل هو اثر الفسخ ، و قد تم إستأناف هذا الحكم و مازالت الدعوة منظورة بمحكمة الإستئناف العالي وترجح المكاتب الإستشارية القانونية التي تم الاستعانة بها كسب شركة المخازن العمومية للإستئناف ، إلا ان النتيجة النهائية لا يمكن توقعها .

قام الطرف الآخر بتقديم طلب تحكيم إلى غرفة التجارة والصناعة حيث قرر المحكم بالجلسة وقف التحكيم لحين الفصل في الموضوع من القضاء وبشكل نهائي .

كما رفع الطرف الآخر دعوى ضد الشركة الزميلة لفرض حراسة قضائية على شركة المحاصة وقضت محكمة الدرجة الأولى برفضها إلا أن محكمة الإستئناف قبلت الاستئناف وقضت بإلغاء حكم الدرجة الأولى وفرض الحراسة القضائية على أموال وأصول وأعيان شركة المحاصة (وليس على أصول وممتلكات الشركة الزميلة) وحدد حكم الحراسة مهمة الحراس القضائيين في استلام شركة المحاصة وإدارتها الإدارة الحسنة في الغرض المنشأة من أجله وتحصيل مالها من حقوق وسداد ما عليها من التزامات واستيفاء ارباحها وايداعها خزانة المحكمة .

هذا وقد خسر الطرف الآخر الدعوى التي تقدم بها ضد بعض المسئولين في الشركة الزميلة ، وقد قامت الشركـــة الزميلة برفع دعوى لإنهاء الحراسة كما هو مبين أعلاه وتم رفضها من قبل محكمة الاستئناف المستعجل .

وأفادت المكاتب الإستشارية القانونية الخارجية للشركة الزميلة أن عقد الشراكة قد انتهى بتاريخ 1 يناير2003 أي قبل أن تمنح الشركة عقد المورد الرئيسي من قبل حكومة الولايات المتحدة الأمريكية وأن عقد الشراكة يعتبر منعدماً وغير ساري المفعول وأن فرض الحراسة القضائية على عقد الشراكة ليس له أي أثر مالي على شركة الزميلة أو أي من مشاريعها ، ويرجح تأييد هذا الرأي الحكم الذي صدر من محكمة الإستئناف العالي بجلسة 27 مارس 2007 حيث أساسه القانوني عدم الوجود المادي لعقد الشراكة المبرم بين شركة الزميلة و الطرف الاخر وهذا يؤكد القضاء الذي صدر بإثبات التقايل عنه.

وبناءً على التفسير والرأي القانوني للمكاتب القانونية الإستشارية الخارجية قامت تلك المكاتب بإفادة الشركة الزميلة بعدم ضرورة أخذ أي مخصصات مالية بخصوص مطالبات الطرف الآخر أو مفاوضة الطرف الآخر على أية تسوية ، وبناءً على ذلك لم يتم تكوين مخصص مقابل المطالبة في البيانات المالية الشركة الزميلة كما في 31 ديسمبر 2006 .

ب – بتاريخ 27 نوفمبر 2006 وبناء على توصية مجلس الوزراء، قام وزير التجـــارة والـــصناعة بإصـــدار القرار رقم 2006/30 وتضمن هذا القرار فسخ ثلاث عقود من العقود المبرمة بـــين الـــشركة الزميلـــة والهيئة العامة للصناعة بمنطقة ميناء عبد الله بدولة الكويت.

وقد طعنت الشركة الزميلة على هذا القرار بالقضية رقم 2006/940 "إداري" وبجلسة 25 ديسمبر 2006 حكمت المحكمة بإلغاء قرار وزير التجارة والصناعة سالف الذكر بكافة ما ترتب عليه من آثار.

الا ان الحكومة قامت بطلب عقد اجتماع لمجلس إدارة الهيئة العامة للصناعة برئاسة وزير التجارة والصناعة ، واصدر قرارا جديدا برقم 2007/1 بفسخ ذات العقود الصادر بشأنها القرار السابق .

وقد طعنت الشركة الزميلة على هذا القرار ايضا بالقضية رقم 36 /2007 واكدت الشركة الزميلة في دفاعها وهو دفاع يتفق مع صحيح القانون حسبما استقرت عليه أحكام المحكمة العليا ومنها محكمة التمييز الكويتية بأن القرار الجديد باطل حيث صدر على ذات محل القرار السابق ، ويرجح من الناحية القانونية ان يحكم القضاء بإلغاء القرار الجديد الصادر من مجلس إدارة الهيئة العامة للصناعة لكونه صدر على غير محل .

ولما كان من غير المتوقع من الناحية القانونية استمرارية القرارات الصادرة عن الجهات الحكومية فإنه يتعين عدم اخذ مخصصات مالية في الوقت الحالي في سجلات الشركة الزميلة وخاصة ان النتائج ايجابية في القضايا التي صدرت فيها احكام لصالح الشركة الزميلة .

جـــ – بتاريخ 9 يناير2007، قامت وزارة المالية بفسخ عقد مشروع سوق السمك واللحم والخضار بـــالجهراء مع الشركة الزميلة بناء على قرار مجلس الوزراء رقم 2 لسنة 2007. وقد قامت الشركة الزميلة بالطعن في هذا القرار و ما تزال القضية منظورة أمام القضاء، ويرجح المستشار القانوني للشركة الزميلة بطلان قرار الفسخ، وعليه، لم تقم الشركة الزميلة بتكوين أي مخصصات مالية لمواجهة هذا القرار.

د– بالإضافة إلى ما تقدم فإن الشركة الزميلة عليها مطالبات ودعاوى قضائية مختلفة تشمل مطالبات عماليـــة وقضايا مقاولين ، هذا ويرى المستشار القانوني للشركة الزميلة بأن هذه المطالبات ليس لها أســـاس مـــن الصحة ولن يكون لها أي تأثير مادي سلبي على البيانات المالية للشركة الزميلة كمـــا فـــي 31 ديـــسمبر 2006 .

8 – إستثمار في شركة محاصة

يمثل هـــذا البند مساهمة الشركة الأم في شركة نور للإضاءة – شركة ذات مسؤولية محدودة ، مسجلة في دولة الكويت ، إن أنشطة الشركة الرئيسية هي إعادة تشكيل وتصنيع الحديد والالمونيوم والمواد المعدنية وصـــناعة جميع أنواع الإضاءة ومستلزماتها . قد بلغت نسبة مساهمة الشركة الأم 50% كما في 31 ديسمبر 2006 . إن الحركة على الاستثمار هي كما يلي :

2005	**2006**	
5,000	**5,000**	استثمار في شركة نور للإضاءة – الكويت
177,768	**298,610**	قرض طويل الأجل إلى الشركة
(43,004)	(**91,633**)	الحصة التراكمية من نتائج الشركة المحاصة
139,764	**211,977**	

إن حصة المجموعة في صافي الموجودات والنتائج المتعلقة بالشركة المحاصة والمتضمنة في البيانات الماليـــة المجمعة بناء على بيانات مالية معدة من قبل إدارة الشركة المحاصة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 هي كما يلي :

2005	**2006**	
49,295	**102,140**	مجموع الموجودات
(91,049)	(**305,407**)	مجموع المطلوبات
(41,754)	(**203,267**)	
2005	**2006**	
3,521	–	إجمالي الإيرادات
(46,525)	(**48,629**)	إجمالي المصاريف
(43,004)	(**48,629**)	صافي خسارة الفترة

9 – أعمال رأسمالية قيد التنفيذ

يتمثل هـــذا البند بشكل رئيسي في أعمال قيد التنفيذ تتعلق بالشركات التابعة خارج دولة الكويت . إن الحركـــة خلال السنة على هذا البند هي كما يلي :

2005	**2006**	
4,433,956	**3,101,630**	الرصيد في بداية السنة
2,425,684	**17,468,522**	إضافات خلال السنة
(3,758,010)	(**255,000**)	المحول إلى الموجودات الثابتة
–	(**874,354**)	المحمل على مؤسسة الموانيء الكويتية خلال السنة
–	(**14,250**)	إطفاء خلال السنة
		مخصص متعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجاريـــة الحـــرة
–	(**2,550,976**)	بالكويت ايضاح (22)
3,101,630	**16,875,572**	الرصيد في نهاية السنة

10 – صافي المستحق من مؤسسة الموانيء الكويتية

	2006	2005
المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية		
تكاليف إعادة تأهيل منشآت (أ)	**6,417,653**	5,543,299
فوائد مستحقة عن الرصيد (ب)	**7,225,417**	5,328,435
	13,643,070	10,871,734
إيجارات مستحقة من مؤسسة الموانئ الكويتية (جـ)	**15,633,440**	11,537,950
إجمالي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية قبل حصتها في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة	**29,276,510**	22,409,684
المستحق لمؤسسة الموانئ الكويتية		
مجمل حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة (د)	**7,566,312**	6,064,128
ناقصا : الحصة المستردة عن إيجارات مؤسسة الموانئ الكويتية المستحقة والغير مدفوعة (هـ)	(**637,756**)	(908,220)
ناقصا : الحصة المستردة عن إيجارات وزارة الصحة الكويتية المستحقة والغير مدفوعة (هـ)	–	(69,830)
ناقصا : الحصة المستردة عن إيجارات وزارة الداخلية الكويتية المستحقة والغير مدفوعة (هـ)	–	(15,135)
صافي حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة	**6,928,556**	5,070,943
إجمالي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية بعد صافي حصتها في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة	**22,347,954**	17,338,741
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها (ب ، جـ ، و)	(**22,347,954**)	(15,803,406)
	–	1,535,335

أ – ينص البند الحادي عشر من عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بأنه في حالة قيام الشركة الوطنية العقارية – ش.م.ك. (الشركة المديرة) بتأهيل بعض المنشآت طبقا للخطة المعتمدة من وزارة التجارة والصناعة ، للشركة المديرة الحق في استيفاء جميع النفقات التي تحملتها في سبيل تأهيل هذه المنشآت وذلك قبل أداء الحصة المقررة لمؤسسة الموانيء الكويتية . ويجب أن يتم اعتماد هذه النفقات من وزارة التجارة والصناعة . واستنادا إلى ذلك البند وكتاب وزارة التجارة والصناعة المؤرخ في 25 نوفمبر 1998 والتي اعتمدت فيه الوزارة التكاليف والمواصفات التي تبلغ تكلفتها الأولية مبلغ وقدره 6,449,034 دينار كويتي ، قامت الشركة المديرة بتحميل المبالغ التي تكبدتها في تجديد وإصلاح بعض منشآت مؤسسة الموانيء الكويتية على حساب المؤسسة ، بما في ذلك تكاليف الإقتراض القابلة للرسملة والبالغة 73,122 دينار كويتي وفوائد القرض البنكي القابلة للرسملة والبالغة 100,393 دينار كويتي عن الفترة من بدء النشاط حتى 31 ديسمبر 1999 .

بلغت التكاليف الفعلية لإعادة تأهيل تلك المنشأت الخاصة بمؤسسة الموانئ الكويتية والتي قامت بها الشركة المديرة مبلغ 6,417,653 دينار كويتي ، وقد قامت اللجنة الاستشارية للمناطق الحرة في إجتماعها المنعقد بتاريخ 23 يناير 2002 بالموافقة على مبلغ 5,033,000 دينار كويتي من تكاليف إعادة التأهيل وذلك عن الفترة من 30 مايو 1998 وحتى 31 أكتوبر 2000 .

ب – كما تقوم الشركة المديرة باحتساب فوائد على الرصيد الشهري المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية بواقع 10% سنويا . إن إيرادات الفوائد المدرجة في الرصيد والمسجلة في بيان الدخل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 تبلغ 1,896,982 دينار كويتي (2005 – 1,547,983 دينار كويتي) . وقد قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لهذه الفوائد ، وذلك نظرا لعدم التأكد من إمكانية تحصيلها لاحقا رغم قناعة إدارة الشركة المديرة في صحة إضافتها على الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية .

ج– كما يتضمن الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية كما في 31 ديسمبر 2006 مبلغ 15,633,440 دينار كويتي (2005 – 11,537,950 دينار كويتي) يمثل الرصيد المستحق عن إيجارات المنشأت المستغلة بواسطة مؤسسة الموانئ الكويتية في المنطقة التجارية الحرة ، وقد قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لتلك الإيجارات المستحقة من مؤسسة الموانئ الكويتية .

د – طبقا لعقد الإدارة ، يؤول إلى مؤسسة الموانئ الكويتية ما نسبته 80% من الإيجارات في المنطقة التجارية الحرة المحصلة عن المنشآت القائمة والمستلمة منها . وقد بلغ مجمل حصة المؤسسة من تلك الإيجارات 1,502,184 دينار كويتي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2006 (2005 – 1,225,681 دينار كويتي) .

هـ– إن حصة 80% المتعلقة بالإيجارات المستحقة والغير مدفوعة لمؤسسة الموانئ الكويتية يتم خصمها من مجمل حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في إيرادات المنطقة التجارية الحرة . في حالة سداد أي من تلك الإيجارات المستحقة والغير مدفوعة ، سوف يتم رد الحصة المتعلقة بها والتي تم خصمها مسبقا إلى حصة مؤسسة الموانئ الكويتية في ايرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة . وقد قامت الشركة المديرة خلال السنة برد الحصة المخصومة مسبقا عن إيجارات وزارتي الصحة والداخلية إلى مجمل حصة مؤسسة الموانىء الكويتية في إيرادات إيجارات المنطقة التجارية الحرة بالكويت.

و – قامت الشركة المديرة باحتساب مخصص لكامل صافي المبالغ المستحقة من مؤسسة الموانىء الكويتية كما في تاريخ الميزانية العمومية نتيجة للقرار رقم 507 لسنة 2006 الصادر من وزارة التجارة والصناعة بشأن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة مع الشركة المديرة (إيضاح 22). وقد تم احتساب هذا المخصص من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ.

11 – موجودات ثابتة

	تحسينات مواقع	مباني وأثاث وديكور ومعدات مكتبية وسيارات	المجموع
التكلفة :			
في 31 ديسمبر 2005	7,745,074	1,677,640	9,422,714
إضافات	86,495	317,997	404,492
المحول من اعمال راسمالية قيد التنفيذ	255,000	–	255,000
في 31 ديسمبر 2006	**8,086,569**	**1,995,637**	**10,082,206**
الإستهلاك المتراكم :			
في 31 ديسمبر 2005	948,745	1,219,709	2,168,454
المحمل خلال السنة	468,241	203,483	671,724
في 31 ديسمبر 2006	**1,416,986**	**1,423,192**	**2,840,178**
مخصص متعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت ايضاح (22)	(6,618,463)	(56,834)	(6,675,297)
صافي القيمة الدفترية :			
في 31 ديسمبر 2006	**51,120**	**515,611**	**566,731**
في 31 ديسمبر 2005	6,796,329	457,931	7,254,260

يمثل بند "تحسينات مواقع" بشكل رئيسي التحسينات التي أجرتها الشركة الأم على البنية التحتية للمنطقة التجارية الحرة بالكويت، ويتم إهلاكها على مدة عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة. وقد قامت الشركة الأم بإحتساب مخصص لكامل تلك الأعمال بالمنطقة التجارية الحرة بالكويت نتيجة لقرار فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة مع الشركة المديرة (إيضاح 22) من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ.

12 – عقارات إستثمارية

	2006	2005
الرصيد في بداية السنة	**67,179,173**	67,892,184
إضافات	**204,666**	296,641
تحويلات	–	83,017
استبعادات	**(969,013)**	–
التغير في القيمة العادلة	**363,013**	(1,092,669)
مخصص متعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت ايضاح (22)	**(855,667)**	–
الرصيد في نهاية السنة	**65,922,172**	67,179,173

يتم تقييم العقارات المقامة على أرض مملوكة من قبل المجموعة عن طريق مقيم مستقل ، بينما يتم تقييم العقارات المقامة على أراضي مستأجرة من الغير بإستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة .

إن بعض المباني المقامة على أراضي مستأجرة من ادارة أملاك الدولة بعقود إيجار لفترة خمس وعشرون سنة وتجدد لفترة أخرى مماثلة. إلا أن وزارة المالية أصدرت قرارا بإنهاء العقود بعد انتهاء مدة الخمسة وعشرين سنة الأولى ، وقد طعنت الشركة الأم على هذا القرار حيث تتمسك بأن العقود تمدد لمدة خمسة وعشرين سنة أخرى وبنفس الشروط . وقد حكمت محكمة أول درجة بتأييد قرار إنهاء العقود وطعنت عليه الشركة الام بالاستئناف، والذي لم يفصل في الدعوى حتى الآن. وقد إستلمت وزارة المالية المواقع إستلاما حكميا ولم تستلمها إستلاما فعليا لأن واضعي اليد هم مستأجرين من الشركة الأم وليسوا طرفا في القرار.
ويرجح المستشار القانوني الخارجي للشركة الأم إلغاء حكم أول درجة والقضاء مجددا" بإلغاء القرار الصادر من وزارة المالية بانتهاء العقود وأسس رأيه على أن الدولة عند طرحها حصتها للبيع في الشركة قدمت بيانات مالية للمستثمرين عبرت عن سياسة إهلاك للمباني المقامة على الأراضي المؤجرة تزيد مدتها عن المدة الأولى للعقد، ويستفاد من ذلك أن العقود ستمدد لمدة لا تقل عن مدة إهلاك المباني كما أضاف بأن البند الرابع من العقد ينص على التجديد التلقائي للمدة الثانية .

وبناء على القضية ، تقوم الشركة الأم بإحتساب مخصصات مقابل أي مبالغ قد تخص حقوق إنتفاع مطالب بها من قبل الدولة إذا ما تم الحكم في القضية لصالح الدولة نهائيا وإن احتساب الشركة لهذا المخصص هو من مبدأ الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة القرار أو بصحة حكم محكمة أول درجة.

13 – دائنون وأرصدة دائنة أخرى

	2006	2005
إيرادات مقبوضة مقدما	**3,744,997**	2,744,614
تأمينات مستردة لمستأجرين	**1,430,861**	1,258,829
محجوزات ضمان مستحقة لمقاولين	**721,129**	846,716
مبالغ مستحقة لمقاولين	**490,303**	502,081
دائنون آخرون	**2,114,444**	989,866
توزيعات أرباح مستحقة للمساهمين	**1,763,711**	1,361,087
مؤسسة الكويت للتقدم العلمي	–	133,459
ضريبة دعم العمالة الوطنية	–	531,166
ايرادات غير مكتسبة	**4,944**	16,426
مصاريف مستحقة	**9,631,291**	8,779,371
مخصص التزامات عقود عن فسخ عقد المنطقة التجارية الحرة بالكويت (إيضاح 22)	**1,653,236**	–
	21,554,916	17,163,615

14 – تسهيلات بنكية

إن تسهيلات الشركة الأم البنكية تتمثل فيما يلي :

	2006	2005
أ – تسهيلات سحب على المكشوف من أحد البنوك المحلية تستحق في إبريل 2007 مضمونة بأوراق دفع بقيمة 10,000,000 دينار كويتي .	**1,190,522**	9,367,894
ب – قرض لأجل من أحد البنوك المحلية يسدد على 72 قسطا شهريا متساويا بقيمة 325,000 دينار كويتي ، يسدد آخرها في مارس 2008 .	**3,250,000**	3,250,000
جـ– قرض لأجل من أحد البنوك المحلية يسدد على 55 قسطا شهريا متساويا وآخرها في مارس 2008 وهو مضمون بأوراق دفع بقيمة 5,000,000 دينار كويتي .	**1,363,640**	2,454,548
د – قرض لأجل بالدولار الأمريكي من أحد البنوك المحلية يسدد على 24 قسطا ربع سنويا متساويا وآخرها في يونيو 2009 مضمون بأوراق دفع بقيمة 1,280,000 دينار كويتي .	–	729,000
هـ – قرض لأجل بالدينار الكويتي من أحد البنوك المحلية يستحق في 23 ابريل 2007 مضمون بأوراق دفع بقيمة 40,000,000 دينار كويتي .	**28,150,000**	40,000,000
و – قرض لأجل من أحد البنوك المحلية يستحق في 23 ابريل 2007 مضمون بأوراق دفع بقيمة 20,000,000 دينار كويتي .	**563,319**	–
	34,517,481	55,801,442

خلال السنة ، قامت الشركة الأم بسداد مبكر لأقساط القرض لأجل الممثل في بند (د) أعلاه .

إن جميع التسهيلات البنكية أعلاه تحمل فائدة سنوية بمعدل (0.75% – 1.25%) فوق سعر خصم بنك الكويت المركزي وفائدة سنوية بمعدل (1% – 2.5%) فوق سعر اللايبور كل ثلاثة شهور .

خلال السنة ، قامت الشركة بفك الرهن عن أسهم الشركة الزميلة الضامنة لتلك التسهيلات بقيمتها البالغة 63,360,000 دينار كويتي .

تصنف التسهيلات البنكية بناء على إستحقاقها كما يلي :

2006	2005
الجزء المتداول	
سحب على المكشوف	**1,190,522**	9,367,894
قروض لأجل	**28,150,000**	41,300,164
	29,340,522	50,668,058
الجزء الغير متداول		
قروض لأجل	**5,176,959**	5,133,384
	34,517,481	55,801,442

15 – مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

2006	2005
الرصيد في بداية السنة	**460,268**	349,004
المحمل على السنة	**127,125**	125,453
المدفوع خلال السنة	**(12,483)**	(14,189)
الرصيد في نهاية السنة	**574,910**	460,268

16 – رأس المال

يتكون رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل من 643,632,460 سهم قيمة كل سهم 100 فلس (2005 – 536,360,380 سهم) .

17 – إحتياطي قانوني

وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية وعقد تأسيس الشركة الأم يتم تحويل 10% من ربح السنة الخاص بمساهمي الشركة الأم للسنة قبل حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي وضريبة دعم العمالة الوطنية و مكافأة أعضاء مجلس الإدارة الي الاحتياطي القانوني ، ويجوز للشركة الأم إيقاف هذا التحويل عندما يصل الاحتياطي إلى 50% من رأس المال . إن هذا الإحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون وعقد تأسيس الشركة الأم . إن توزيع هذا الإحتياطي محدد بالمبلغ المطلوب لتوزيع أرباح على المساهمين لا تزيد عن 5% من رأس المال المدفوع في السنوات التي لا تسمح فيها الأرباح المتراكمة بتأمين هذا الحد .

18 – أسهم الخزانة

2006	2005
عدد أسهم الخزانة	**30,538,954**	35,152,959
النسبة إلى الأسهم المصدرة (%)	**4.74**	6.55
القيمة السوقية (دينار كويتي)	**16,796,425**	41,480,492
التكلفة (دينار كويتي)	**5,184,069**	7,082,828

19 – إيرادات أخرى

2005	**2006**	
160,457	**108,821**	إيرادات دعاية
1,421,142	**1,981,607**	إيرادات خدمات – رسوم دورات وبرامج
299,554	**853,116**	إيرادات تسجيل وخدمات – المنطقة التجارية الحرة بالكويت
640,065	**698,112**	إيرادات تسجيل وخدمات – أخرى
–	**41,125**	رسوم استشارية
2,474	**287,398**	ربح بيع عقار استثماري و موجودات ثابتة
239,015	**508,025**	متنوعة
2,762,707	**4,478,204**	

20– مخصصات

2005	**2006**	
2,646,462	**3,929,373**	مخصص الرصيد المستحق عن إيجارات المنشأت المستغلة من مؤسسة الموانئ الكويتية المسجلة خلال السنة
116,634	**49,376**	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها متعلق بالمدينين والأرصدة المدينة الأخرى والمحمل على بيان الدخل المجمع
(56,673)	**(16,666)**	مخصص لم يعد له ضرورة متعلق بالمدينين والأرصدة المدينة الأخرى والمحمل على بيان الدخل المجمع
2,706,423	**3,962,083**	
1,547,983	**1,896,982**	مخصص الفوائد المحتسبة على الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية المسجلة خلال السنة
4,254,406	**5,859,065**	

إن تفاصيل المخصصات المتعلقة بالرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية والمحملة على بيان الدخل وذلك قبل إحتساب المخصص الخاص بفسخ عقد المنطقة التجارية الحرة بالكويت (إيضاح 22) وتأثيره على حساب مؤسسة الموانئ الكويتية هي كما يلي :

2005	**2006**	
2,646,462	**3,929,373**	مخصص الرصيد المستحق عن إيجارات المنشآت المستغلة من مؤسسة الموانئ الكويتية المسجلة خلال السنة
1,547,983	**1,896,982**	مخصص الفوائد المحتسبة على الرصيد المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية المسجلة خلال السنة
4,194,445	**5,826,355**	

21 – صافي ربح الاستثمارات

2005	**2006**	
393,017	**291,386**	توزيعات أرباح
773,886	**(1,677,840)**	(خسائر) أرباح غير محققة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
14,691,891	**8,235,476**	أرباح محققة من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل واستثمار في شركة زميلة
(252,975)	–	خسائر محققة من بيع استثمارات متاحة للبيع
15,605,819	**6,849,022**	

22- مخصص متعلق بفسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بالكويت

نتيجة للقرار الصادر عن وزارة التجارة والصناعة رقم 507 لسنة 2006 بشأن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة بميناء الشويخ المؤرخ بـ 30 مايو 1998 بين وزارة التجارة و الصناعة والشركة الوطنية العقارية ش.م.ك.(الشركة المديرة) ، فقدت الشركة المديرة السيطرة على موجودات المنطقة التجارية الحرة. وعليه قامت الشركة المديرة باحتساب المخصصات التالية :

موجودات واقعة في المنطقة التجارية الحرة بالكويت	11,172,070
مخصص إلتزامات عقود عن فسخ عقد المنطقة الحرة بالكويت	1,653,236
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	535,118
	13,360,424

علما بأن احتساب هذه المخصصات هو من مبدا الحيطة والحذر وليس تسليما بصحة قرار الفسخ.
وقامت الشركة المديرة برفع دعوى قضائية رقم 2006/939 بالطعن بقرار وزير التجارة والصناعة بشأن فسخ عقد إدارة المنطقة التجارية الحرة و تم حجز الدعوى لتاريخ 15 ابريل 2007.

ويرجح المستشار القانوني الخارجي للشركة المديرة إلغاء قرار وزير التجارة والصناعة الخاص بفسخ العقد. وأكد أنه في حالة عدم إلغاء القرار فسوف تطالب الشركة المديرة بتعويضات مالية تمثل قيمتها ما فات الشركة المديرة من كسب وما تكبدته من خسائر نتيجة فسخ العقد قبل نهاية مدته.

وجاري تقدير قيمة تلك التعويضات المحتملة للشركة المديرة، حيث أنه في حالة حكم القضاء بتأييد قرار فسخ العقد، ستقوم الشركة المديرة بطرح تسوية لحقوقها مع الحكومة، وفي حال عدم إمكان التسوية الودية مع الحكومة، ستقوم الشركة المديرة باللجوء إلى القضاء للمطالبة بالتعويضات المتوقع الحصول عليها قانونا.

23 – حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي

يتم إحتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي بنسبة 1% من ربح السنة بعد تحويل 10% من ربح السنة إلى الإحتياطي القانوني ، وذلك إلى أن يصل الإحتياطي القانوني إلى 50% من رأس المال المدفوع ، وخصم حصة الشركة الأم من أرباح الشركات الزميلة المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية ، لم يتم احتساب حصة مؤسسة الكويت للتقدم العلمي خلال السنة لعدم تحقق شروط احتسابها كما في تاريخ الميزانية العمومية .

24 – ضريبة دعم العمالة الوطنية

بموجب قانون دعم العمالة الوطنية رقم 19 لسنة 2000 والقرار الوزاري رقم 26 لسنة 2001 ، تقرر إستقطاع ضريبة بواقع 2.5% من صافي الأرباح السنوية للشركات الكويتية المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية . وبناء على ذلك ، تقوم الشركة الأم بإحتساب ضريبة بنسبة 2.5% من ربح السنة بعد خصم أي توزيعات أرباح نقدية من شركات مدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية عن سنوات سابقة ، على أن يخصم منها حصة الشركة الأم من الضريبة التي سبق أن دفعت على أرباح الشركات الزميلة المدرجة في سوق الكويت للأوراق المالية ، لم يتم احتساب ضريبة دعم المالة الوطنية خلال السنة لعدم تحقق شروط احتسابها كما في تاريخ الميزانية العمومية .

25 – ربحية السهم

تحتسب ربحية السهم الخاصة في مساهمين الشركة الأم بتقسيم صافي ربح السنة الخاص في مساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي :

	2006	2005 (المعدلة)
صافي ربح السنة الخاص في مساهمي الشركة الأم	**34,251,191**	53,607,733
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة :		
	سهم	سهم
عدد الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل في بداية السنة	**536,360,380**	536,360,380
مضافا : أسهم منحة	**107,272,080**	107,272,080
ناقصا : المتوسط المرجح لعدد أسهم الخزانة	**(39,688,774)**	(42,019,223)
المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة	**603,943,686**	601,613,237
	فلس	فلس
ربحية السهم الخاصة في مساهمي الشركة الأم	**56.71**	89.11

وفقا لمتطلبات معيار المحاسبة الدولي رقم 33 " ربحية السهم " فقد تم إعادة احتساب ربحية السهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 وذلك بتأثير اسهم المنحة لعام 2005.

26 – معاملات مع أطراف ذات صلة

تتمثل الأطراف ذات صلة في المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة والشركات الزميلة والإدارة العليا والجهات ذات العلاقة بهم . إن سياسات تسعير وشروط هذه المعاملات يتم الموافقة عليها من قبل إدارة الشركة الأم ، تتمثل الأرصدة والمعاملات مع أطراف ذات صلة فيما يلي :

	2006	2005
أرصدة :		
مدينون وأرصدة مدينة أخرى	**1,101,708**	641,799
أوراق مالية مسعرة محتفظ بها لغرض التداول	**1,964,774**	10,871,210
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	**20,743**	20,743
معاملات :		
إيرادات إيجارات	**1,231,689**	895,012
إيرادات أخرى	**60,680**	21,656
مصاريف خدمات	**271,913**	233,459

	2006	2005
مكافأة الإدارة العليا :		
مرتبات ومزايا أخرى قصيرة الأجل	**1,063,727**	1,100,380
مزايا نهاية الخدمة	**23,913**	18,536
	1,087,640	1,118,916

27 – إلتزامات محتملة وارتباطات رأسمالية

أ – اعتمد مجلس إدارة الشركة الأم في 31 ديسمبر 2006 ارتباطات رأسمالية بمبلغ 2,245,745 دينار كويتي (2005 – 1,430,097 دينار كويتي) .

ب – في 31 ديسمبر 2006 كان على الشركة الأم إلتزامات بموجب عقد إيجار تشغيلي رئيسي غير قابل للإلغاء ، وهي بصورة رئيسية لقاء أرض مستأجرة من حكومة دولة الكويت لأجل مشروع الواجهة البحرية كما يلي :

السنـــــــة	دينار كويتي
2011 – 2007	141,000
2016 – 2012	141,000
2019 – 2017	84,600
	366,600

وبموجب فحوى الإلتزامات الإيجارية فإنه يطلب من الشركة الأم تقديم ضمان بنكي بنسبة 0.5% من إجمالي قيمة المشروع الرأسمالي المعني لغرض خدمات الصيانة التي سيتم توفيرها من قبل المؤجر النهائي .

جـ – يوجد على المجموعة إلتزامات محتملة ممثلة فيما يلي :

	2006	2005
خطابات ضمان	**4,984,206**	1,326,906
خطابات إعتماد	**264,587**	218,170
	5,248,793	1,545,076

د – قام أحد مستأجري المنطقة التجارية الحرة بتقديم شكوى ضد الشركة الأم يطالب فيها الشركة بتعويض مبلغ 11,632,382 دينار كويتي . تم تشكيل هيئة تحكيم بإشراف وزارة التجارة والصناعة ، حيث قامت إدارة الشركة الأم بتقديم عدة مذكرات اعترضت فيها على عدم اختصاص هيئة التحكيم ، بطلان إجراءات التحكيم ، بطلان الاتفاق وطلب رفض الدعوى . إلا أن هيئة التحكيم مارست عملها وأصدرت حكما بتاريخ 15 نوفمبر 2003 بإلزام الشركة الأم بدفع تعويض عن الأضرار بمبلغ وقدره 3,600,000 دينار كويتي .

قامت إدارة الشركة الأم بالطعن في الحكم الصادر بتاريخ 15 نوفمبر 2003 ، وقد أصدرت المحكمة الكلية حكما بتاريخ 19 يناير 2004 يقضي ببطلان حكم هيئة التحكيم الصادر في 15 نوفمبر 2003 وإحالة القضية إلى إدارة الخبراء بوزارة العدل للنظر فيها وقد انتهى تقرير الخبير إلى عدم استحقاق المستأجر لأي تعويض وقد حكمت محكمة أول درجة ببطلان الحكم الصادر من هيئة التحكيم ورفض دعوى التعويض وتم تأييد هذا الحكم من محكمة الاستئناف العالي، وطعن المستأجر على الحكم أمام محكمة التمييز ، حيث لا تزال القضية منظورة أمامها كما في تاريخ الميزانية العمومية .

وفي رأي المستشار القانوني للشركة الأم ، لن ينتج عن تلك القضية أية إلتزامات مادية ضدها نظرا لقوة موقفها في القضية . وعليه ، فإن دفاتر الشركة الأم لا تتضمن أية مخصصات لتلك القضية كما في 31 ديسمبر 2006 .

28 – الأدوات المالية

تستخدم المجموعة ضمن نشاطها الاعتيادي بعض الأدوات المالية الأولية مثل النقد في الصندوق ولدى البنوك والمدينين والاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل والمتاحة للبيع وصافي المستحق من مؤسسة الموانئ الكويتية والدائنين والتسهيلات البنكية ، ونتيجة لذلك فإنها تتعرض للمخاطر المشار إليها أدناه . لا تستخدم المجموعة حاليا مشتقات الأدوات المالية لإدارة هذه المخاطر التي تتعرض لها .

مخاطر سعر الفائدة

إن الأدوات المالية تتعرض لمخاطر التغيرات في القيمة نتيجة التغيرات في معدلات سعر الفائدة . إن أسعار الفائدة الفعلية والفترات التي يتم خلالها إعادة تسعير أو إستحقاق الموجودات والمطلوبات المالية تظهر في الإيضاحات المتعلقة بها .

مخاطر العملة الأجنبية

تتعرض المجموعة لمخاطر العملة الأجنبية والناتجة عن التعاملات التي تتم بعملات غير الدينار الكويتي . ويمكن للمجموعة تخفيض خطر تعرضها لتغيرات أسعار صرف العملات الأجنبية من خلال إستخدامها لمشتقات الأدوات المالية . وتحرص المجموعة على إبقاء صافي التعرض لمخاطر العملة الأجنبية في مستوى معقول ، وذلك من خلال التعامل بعملات لا تتغير بشكل جوهري مقابل الدينار الكويتي .

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة تنتج عن عدم مقدرة المجموعة على توفير الأموال اللازمة لسداد إلتزاماتها المتعلقة بالأدوات المالية . ولإدارة هذه المخاطر تقوم المجموعة بتقييم المقدرة المالية لعملائها بشكل دوري وتستثمر في ودائع بنكية أو إستثمارات أخرى قابلة للتسييل السريع ومقابلة تواريخ الإستحقاق لموجوداتها ومطلوباتها المالية .

مخاطر التدفق النقدي

إن خطر التدفق النقدي هو خطر تقلب مبالغ التدفقات النقدية المستقبلية المرتبطة بأداة مالية نقدية. لا يوجد لدى المجموعة حاليا تعرض جوهري لهذه المخاطر .

القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تعريف القيمة العادلة على أنها المبلغ الذي يمكن مقابله تبادل أداة مالية بين أطراف مطلعة وراغبة في عملية تجارية بحتة غير تلك المتعلقة بالبيع الجبري أو التصفية . ويتم الحصول على القيم العادلة من خلال أسعار السوق المعلنة وطرق التدفقات النقدية المخصومة وطرق أخرى تعتبر مناسبة . تعتبر القيمة العادلة للأدوات المالية كما في 31 ديسمبر مقاربة لقيمتها الدفترية نظرا لقصر مدة إستحقاقها ، باستثناء بعض الأوراق المالية غير المسعرة المتاحة للبيع والتي لم يكن من الممكن تحديد القيمة العادلة بصورة معقولة (إيضاح 5) .

29 – توزيعات أرباح مقترحة وأسهم منحة

توزيعات أرباح مقترحة

اقترح مجلس الإدارة توزيع 35 % أرباح نقدية بواقع 35 فلس للسهم (20 فلس– 2005) ويخضع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين.

أسهم منحة

اقترح مجلس الإدارة توزيع 15 % أسهم منحة بواقع 15 سهم لكل 100 سهم (20% – 2005) ويخضع هذا الاقتراح لموافقة الجمعية العمومية للمساهمين .

وقد إنعقدت الجمعية العمومية العادية وغير العادية بتاريخ 22 مايو 2006 ، وذلك عن عام 2005 حيث تم الموافقة على إقتراح مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بواقع 20 فلس للسهم وتوزيع 20% اسهم منحة عن السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2005 .

30 – أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع تبويب أرقام السنة الحالية .